CAIXA RURAL GALEGA

Julio 2025

Conoce lo que pasa **en los mercados** y Atrévete a invertir

¿Qué ha ocurrido en el último mes?

DESCUBRE QUE HA SUCEDIDO EN LOS PRINCIPALES MERCADOS

Mes de junio movido en los mercados internacionales. A las incertidumbres en torno a los aranceles se sumaron las tensiones en Oriente Medio por el cruce de ataques entre Israel e Irán, provocando una elevada volatilidad en los precios del petróleo y, por ende, en las bolsas. Finalmente, tanto el acuerdo comercial entre China y EEUU como el (todavía frágil) alto el fuego entre Israel e Irán parecen pavimentar el camino hacia un julio más tranquilo. De este modo, Wall Street ha cerrado un mes que ha ido de menos a más. El Dow Jones ha cerrado con avances del 4,5% frente a la subida de más del 6% del Nasdaq 100 y del 5% del S&P 500. Por cierto, estos dos últimos índices han cerrado la última sesión de la semana marcando nuevos máximos anuales e históricos.

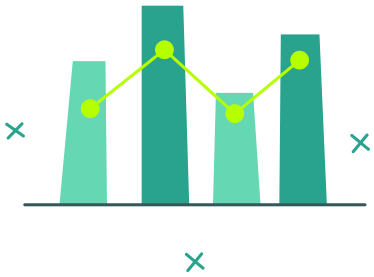
El activo que sigue sin levantar cabeza es el dólar, que cotiza en mínimos de los tres últimos años. El déficit fiscal, la guerra comercial, la incertidumbre sobre la sucesión de Powell y la independencia del organismo siguen pesando sobre la divisa estadounidense. En la Bolsa española, el Ibex 35 ha cerrado el mes con caídas alrededor del 1% frente a índices como el DAX que ha tenido una ligera caída, a diferencia del CAC-40 y el Eurostoxx 50 que ceden en torno a un punto porcentual en el último mes.

La salsa en el parqué madrileño la sigue poniendo la OPA hostil lanzada hace ya más de un año por BBVA para hacerse con Banco Sabadell. Finalmente, el Gobierno ha dado luz verde a esta operación, aunque con una condición inesperada: los dos bancos deberán seguir siendo autónomos al menos tres años, y podrían ser cinco. En otras palabras, la mayor parte de las sinergias se verán aplazadas. Ahora la pelota está en manos de BBVA, que debe decidir si seguir adelante.

LO MÁS DESTACADO

- El Ibex 35 baja alrededor de un 1% en junio aunque firma entre su mejor semestre desde 2013
- El Gobierno aprueba la OPA de BBVA a Sabadell, pero deberán ser bancos autónomos 3 años
- Aena ejecuta un Split de acciones para adecuarse a otros valores del Ibex 35
- Wall Street cierra semestre en récords históricos pese a las tensiones comerciales
- EEUU anuncia un acuerdo comercial con China
- El dólar cae a mínimos desde 2021 frente al euro tras la ofensiva de Trump sobre Powell
- Montaña rusa en los precios del petróleo por el conflicto entre Israel e Irán

Mercado de valores



CONOCE LOS VALORES CON LAS MAYORES SUBIDAS Y BAJADAS

MERCADO NACIONAL

Valores con mayores subidas

Ibex 35	Variación junio
1 Solaria	+29,35%
2 Grifols	+9,29%
3 Acciona	+7,61%
4 Repsol	+4,89%
5 Mapfre	+4,02%

Valores con mayores bajadas

Ibex 35	Variación junio
1 Inditex	-7,42%
2 Telefónica	-5,39%
3 Aena	-4,39%
4 Banco Sabadell	-3,64%
5 Sacyr	-2,69%

MERCADO INTERNACIONAL

Valores con mayores subidas

Euro Stoxx 50	Variación junio
1 Airbus	+9,37%
2 Eni	+6,07%
3 Safran	+5,55%
4 Infineon	+5,37%
5 Prosus NV	+5,02%

Valores con mayores bajadas

Euro Stoxx 50	Variación junio
1 Adidas	-9,82%
2 Wolters Kluwers	-9,18%
3 Danone	-7,81%
4 Adyen	-7,77%
5 Inditex	-7,42%

Valores con mayores subidas

Dow Jones	Variación junio
1 Goldman Sachs	+17,87%
2 Nike	+17,25%
3 Nvidia	+16,92%
4 IBM	+13,79%
5 Caterpillar	+11,54%

Valores con mayores bajadas

Dow Jones	Variación junio
1 McDonalds	-6,91%
2 Procter & Gamble	-6,22%
3 Sherwin - Willams	-4,31%
4 Amgen	-3,11%
5 Travelers	-2,96%

Fuente: BME Inntech

¿Qué va a pasar este mes?

AGENDA DEL MES

Julio será intenso en cuanto a resultados trimestrales, si bien habrá que esperar a la segunda mitad del mes. El pistoletazo de salida lo darán los grandes bancos de EEUU entre el 15 y 16 de julio, con las cuentas de JP Morgan, Bank of America, Goldman Sachs, Wells Fargo o Citigroup, mientras que en el Ibex 35 será Logista, el día 17, la encargada de inaugurar la temporada. La seguirán Iberdrola (23 julio); Banco Sabadell, Mapfre, Bankinter, Acerinox, Laboratorios Rovi, Colonial y Repsol (24); Acciona y Acciona Energía (28); Ferrovial, Grifols y Endesa (29); Banco Santander, Caixabank, Telefónica y Aena (30); y BBVA, Amadeus, ArcelorMittal, Fluidra y Merlin Properties (31).

Los inversores tendrán que estar atentos además a las novedades que puedan surgir sobre la OPA de BBVA sobre Banco Sabadell.

Con permiso de las negociaciones sobre aranceles de EEUU y sus socios comerciales, las reuniones de política monetaria de los bancos centrales coparán la otra gran parte del protagonismo, sobre todo tras las presiones de Trump a la Fed para que baje los tipos. La institución que preside Jerome Powell anunciará sus decisiones el 30 de julio. Antes, el día 24 de julio se habrán conocido las decisiones del BCE, y el 21 las del Banco Popular de China.

A tener en cuenta además que el 4 de julio Wall Street permanecerá cerrado por el Día de la Independencia, mientras que el día 3 cerrará más temprano de lo habitual.

CONOCE LAS FECHAS CLAVE

- 1/7: IPC de la Eurozona/ PMI Manufacturero de España, Alemania, Eurozona, Estados Unidos, China y Japón
- 2/7: Paro registrado y afiliación a la Seguridad Social de España
- 3/7: PMI servicios de España, Alemania, Eurozona, Estados Unidos, China y Japón/ Tasa de desempleo y nóminas no agrícolas de EEUU
- 4/7: Producción industrial de España/ IPP de la Eurozona/ Wall Street cerrado
- 7/7: Índice Sentix y ventas minoristas de la Eurozona/ Producción industrial de Alemania
- 9/7: IPC e IPP de China
- 14/7: Balanza comercial, PIB y ventas minoristas de China
- 15/7: IPC de España y Estados Unidos/ Producción industrial de la Eurozona/ Resultados JP Morgan, Wells Fargo y Citigroup
- 16/7: IPC de Reino Unido/ IPP y producción industrial de Estados Unidos/ Resultados Goldman Sachs, Bank of America y Morgan Stanley /Avance de ventas de Puig
- 17/7: IPC de la Eurozona/ Precios de importación de Estados Unidos / Resultados Logista
- 21/7: Tipos de interés en China
- 23/7: Confianza del consumidor en la Eurozona / Resultados Iberdrola
- 24/7: Tipos de interés del BCE/ Desempleo en España / Resultados Banco Sabadell, Mapfre, Bankinter, Acerinox, Laboratorios Rovi, Colonial y Repsol
- 28/7: Resultados Acciona y Acciona Energía
- 29/7: PIB de España / Resultados Ferrovial, Grifols y Endesa
- 30/7: Decisión de tipos de la Reserva Federal/ Decisión de tipos del Banco de Japón/ IPC de España/ PIB de Alemania, Estados Unidos y Eurozona/ Resultados Banco Santander, Caixabank, Telefónica y Aena
- 31/7: PCE (gasto de consumo personal) de Estados Unidos/ Resultados BBVA, Amadeus, ArcelorMittal, Fluidra y Merlin Properties

¿Cómo identificar si una acción está **infravalorada** o sobrevalorada?

- Comprender la diferencia entre el precio de mercado de una acción y su valor intrínseco.
- Utilizar el análisis técnico y fundamental para identificar el valor real.
- Los ratios financieros ofrecen información clave para identificar acciones sobrevaloradas e infravaloradas.

CAIXA RURAL GALEGA